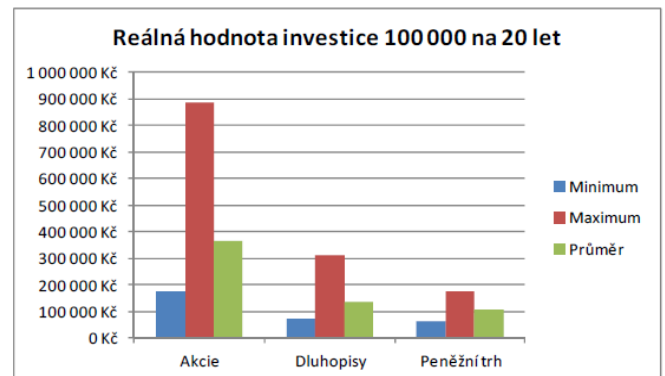


Dlouhodobé výnosy cenných papírů (200 – 300 let)

Trh	Období	Průměrný celkový roční výnos (%)				Průměrné dividendy (%)
		Akcie	Dluhopisy	Poklad. poukázky	Inflace	
USA	1900-1995	9,78	4,05	4,19	3,22	4,84
	1802-1900	5,89	5,87	-	-0,2	5,18
V. Británie	1900-1995	8,86	4,89	4,97	4,29	4,94
	1800-1900	4,69	4,12	3,73	-0,19	3,91
Německo	1950-1995	5,13	4,84	-	0,4	4,85
	1870-1913	12,53	6,88	4,57	3,49	3,6
Austrálie	1882-1995	6,92	3,99	-	0,97	5,59
Japonsko	1920-1995	12,34	5,00	-	3,5	6,91
Itálie	1920-1995	14,17	7,31	5,85	8,73	5,0
Kanada	1925-1995	11,83	6,84	7,88	10,65	4,11
Průměr	1934-1995	10,33	5,86	4,95	4,11	4,55
Průměr	-	9,52	5,41	5,16	3,94	4,81
Reálný Ø	-	5,41	1,51	0,32	-	0,95

Zdroj: GlobalFinancial Data



## Akcie v portfoliu:

- Akcie přinášejí riziko, že budete bohatí
- Akcie v portfoliu snižují riziko (pro dlouhodobé investory, ve směsi s dluhopisy)
- Akcie do portfolia patří. Jen je otázka, kolik.
- Akcie nemají riziko kolísání, mají jistotu kolísání.
- Jsou vhodné pro ty, kteří jsou schopni dlouhou dobu vydržet. Jsou jako horská dráha. 100 procentní jistotu nedávají, ale lze předpokládat, že investice (při dodržení pravidel) dobře dopadne.

## Doporučená alokace:

- 93,6% úspěchů je dáno správnou alokací. Zbývajících 6,4% dává časování trhu a výběr konkrétních cenných papírů

	Investice 1 mil. Kč na 5 let			
	Nejhorší myslitelný scénář		Očekávatelný scénář	
Složení portfolia	akcie	dluhopisy	akcie	dluhopisy
	20 %	80 %	20 %	80 %
Výnos za 5 let	200 T.	800 T.	200 T.	800 T.
	5 x -13,78 %	5 x 2,36 %	5 x 8 %	5 x 2,36 %
Jednotlivé investice	-50 %	+12,5 %	+49 %	+12,5 %
	100.000	900.091	297.969	900.091
Celkem portfolio	1.000.091		1.198.060	
Celkem	0		3,62 % p.a.	

